

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ MUTUAL ФОНДОВ

© Гласова Е. С., Уварова Д. А., 2018

Иркутский государственный университет, г. Иркутск

В данной статье рассматриваются взаимные фонды и риски, связанные с инвестированием. Особое внимание в статье уделено фактором, влияющим на инвестиционную привлекательность взаимных фондов для того или иного инвестора.

Ключевые слова: взаимные фонды, инвестирование, факторы инвестиционной привлекательности

Н а сегодняшний день на рынке существует широкий спектр инструментов для инвестирования. Несмотря на то, что доля частных инвесторов по данным Московской биржи составляет меньше 1%, в мире инвестиционная деятельность набирает обороты. В том числе, популярность набирают коллективные инвестиции. Так, например, стоит уделить внимание такому инструменту как взаимные фонды [1].

Взаимные фонды (mutual fund) — это инвестиционный инструмент, состоящий из пула денег, собранных у многих инвесторов с целью инвестирования в ценные бумаги, такие как: акции,

облигации, инструменты денежного рынка и другие активы. Это позволяет инвесторам объединить свои вложения посредством систематических инвестиций, тем самым имея возможность получать финансовую прибыль в течение определенного периода времени [1].

Профессиональное управление взаимными инвестиционными фондами помогает инвесторам иметь сбалансированный портфель тщательно исследованных и выбранных акций, которыми управляют опытные менеджеры. Таким образом, за рубежом — это один из самых востребованных вариантов инвестиций для начинающих и небольших инвесторов. Однако, в России данная

форма инвестиций еще не так популярна и является неоднозначной для местных инвесторов. Более того, государственное регулирование данного вопроса также имеет свои нюансы.

Как многое другое в финансовом мире, никакие инвестиционные или финансовые предприятия не могут избежать рисков. Взаимные фонды также не являются исключением, хоть и считаются менее рискованными. Взаимные фонды подвержены колебаниям рыночных ставок и, следовательно, результат деятельности может быть даже ниже номинала и не обеспечивать ожидаемую прибыль. Помимо этого, инвестирование взаимных фондов, прибыль и другие выгоды, полученные от него, могут сопровождаться различными финансовыми нагрузками, ежегодными сборами или штрафами в случае раннего выхода из фонда [2].

Для инвестора тщательный анализ и понимание выгод и рисков инвестирования в фонд становится критически важным. Инвестиции, сделанные в фонд, не зависимо от их размера имеют огромную ценность для инвесторов и, следовательно, должны осуществляться разумно. Инвесторы должны принять обоснованное решение — инвестировать во взаимные инвестиционные фонды или нет. Для это необходимо рассмотреть некоторые важные параметры и критерии для снижения риска и сбалансированного финансового роста, которые могут обеспечить хорошую отдачу от вложенных средств.

Каждый индивидуальный инвестор уникален в своих инвестиционных решениях, так как имеет свой определенный набор качеств, характеристик и средств. При выборе взаимного фонда инвесторы должны тщательно изучить и согласовать финансовое положение, цели и готовность к риску с планом взаимного фонда. Таким образом, критерии и параметры инвестиционной привлекательности включают [1,3]:

Инвестиционная цель

Важно понять и оценить цель инвестирования во взаимные инвестиционные фонды. Любые сделанные инвестиции производятся в течение фиксированного периода времени. Инвестиции могут варьироваться от коротких до средних и долгосрочных, а значит требуют продуманного подхода при выборе одного из них. Цель инвестиций может помочь оценить фактор риска, который инвестор готов взять на себя в течение периода инвестиций. Определение цели инвестирования может помочь выбрать тип взаимного фонда на макроуровне, так как разные фонды специализируются на разных планах инвестирования. Выбор инвестиций в долгосрочные или краткосрочные планы, или сочетание обоих может оказать существенное влияние на ваше инвестиционное решение.

Ретроспективапоказателей деятельности

Анализ прошлых показателей активности взаимного фонда дает инвестору понимание того, насколько эффективно фонд работал в прошлые

периоды. Благодаря этому можно отчетливо увидеть насколько последовательными или колеблющимися были результаты компании 1 год назад, 3 или 5. Более того, данный анализ позволит понять как ведет себя руководство фонда при разных изменения в экономике, например кризисах или подъемах. Это позволит увидеть более четкую картину метода управления.

Опыт команды управления фондом

Опыт команды управления фондом и, в частности, вложениями инвестора очень важный фактор. Анализ показателей деятельности — это то, что необходимо сделать, перед решением куда-либо инвестировать. Однако, нужно помнить, что ответственность за показатели несет менеджмент и если они имеют положительный тренд, то это является заслугой управленцев. Но, если менеджмент фонда сменился, показатели могут кардинально измениться. Следовательно, необходимо проанализировать кадровые перестановки в фонде и сделать вывод об их влиянии на доходность инвестиций.

Прозрачность

У разных фондов разная политика отношения с клиентов и раскрытия информации. Некоторые фонды более дружелюбны к инвестору и предоставляют информацию через регулярные промежутки времени. Другие фонды могут не предоставлять информацию об изменениях инвестиций и т.д. Таким образом, необходимо детально проанализировать политику фонда и его легальность, а также, понять устраивает ли инвестора уровень раскрытия информации для достижения необходимого доверия между субъектами.

Экономические тренды

Маловероятно, что оценка экономических перспектив, существующих в обозримом будущем, может помочь в точном прогнозировании эффективности взаимных фондов в нынешней ситуации. Тем не менее, субъективный подход — это обязанность иметь осознанный взгляд на общий прогноз экономики. Существуют различные факторы, которые влияют на экономику, начиная от правительственных решений и заканчивая производственными и рыночными показателями. Это вопрос ожидания, и поэтому наиболее целесообразным вариантом является диверсификация инвестиций с учетом краткосрочных и долгосрочных целей.

Активы компании

Как и любая компания, в рамках инвестирования, взаимные фонды нуждаются в оценке активов. Это позволит оценить платежеспособность фонда и время, которое он беспрепятственно может платить по своим обязательствам. Данный фактор и расчет сопутствующих показателей позволит создать четкую картину того, кому принадлежат те или иные активы, и что с ними будет при наступлении разных исходов.

Коэффициент расходов

Соотношение расходов и активов является важным фактором при выборе взаимного фонда, поскольку они могут забрать существенную часть дохода фонда. Необходимо оценить средние показатели коэффициентов расходов в отрасли и сравнить их с рассматриваемым фондом. Конечно, высокие уровни дохода с высокими коэффициентами вряд ли сильно повлияют на состояние инвестора. Однако, в случае плохой производительности одинаковый коэффициент расходов может отрицательно повлиять на доходность.

Взносы и сборы

Взаимные фонды могут взимать с частных инвесторов взносы и сборы при присоединении и досрочном выходе, а также в некоторых других случаях. Следует помнить, что планы инвестирования во взаимные фонды ограничены во времени, а финансовые потребности инвестора непредсказуемы, и в случае чрезвычайной ситуации, может потребоваться преждевременно отказаться от участия во взаимном фонде, чтобы получить свои активы. В этом случае, целесообразно избегать фондов и планов с жесткой нагрузкой за выход и выбирать схемы с минимальными сборами, чтобы минимизировать влияние на полученную прибыль.

Данные параметры и критерии помогут определить подходящий индивидуальный характеристикам инвестора взаимный фонд и построить сбалансированный портфель. Инвестор должен убедиться, что он выбрал фонд со стратегией, согласованной с его целями. Некоторые взаимные фонды сосредоточены на крупных, стабильных компаниях с голубыми фишками с целью получения относительно стабильной прибыли. Другие стремятся к более высоким

доходам и принимают более высокий риск — сосредоточившись на небольших развивающихся компаниях или быстрорастущих отраслях. Хорошо информированный и обоснованный выбор взаимного фонда может способствовать получению высокого уровня прибыли при низких рисках. ■

Макаров А. В. Инвестируем в паевые инвестиционные фонды (ПИФ) / А. В. Макаров. – М.: Эксмо, 2005. – 96 с.

Окулов В. Л. Риски паевых инвестиционных фондов. / В. Л. Окулов // Рынок ценных бумаг. – М.: РЦБ, 2004. № 9. – С. 40-44

Солабуто Н. В. Секреты инвестирования в ПИФ. / Н. В. Солабуто. – СПб.: Питер, 2008. – 144 с.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Макаров А. В. Инвестируем в паевые инвестиционные фонды (ПИФ) / А. В. Макаров. – М.: Эксмо, 2005. – 96 с.

2. Окулов В. Л. Риски паевых инвестиционных фондов. / В. Л. Окулов // Рынок ценных бумаг. – М.: РЦБ, 2004. № 9. – С. 40-44

3. Солабуто Н. В. Секреты инвестирования в ПИФ. / Н. В. Солабуто. – СПб.: Питер, 2008. – 144 с.

Factors affecting investment attractiveness of mutual funds

© Glasova E., Uvarova D., 2018

This article examines mutual funds and their investment risks. Particular attention is paid to the factor influencing the investment attractiveness of mutual funds for an investor.

Keywords: mutual funds, investment, investment attractiveness factors
